

**WSPÓLNY PLAN  
TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE**

**CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA  
ORAZ  
M.PUNKT HOLDINGS LIMITED**

Niniejszy wspólny plan transgranicznego połączenia przez przejęcie („**PLAN POŁĄCZENIA**”) został uzgodniony w dniu 30 lipca 2010 roku pomiędzy zarządami następujących spółek:

1. **CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA**, spółka utworzona zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000010078, NIP: 796-18-10-732, REGON: 670925160 („**SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA**” lub „**CYFROWY POLSAT**”)

oraz

2. **M.PUNKT HOLDINGS LIMITED**, spółka utworzona zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w Nikozji, Cypr, adres: Themistokli Dervi 3; kod pocztowy 1066, Nikozja, Cypr, wpisana do Rejestru Spółek (*nazwa oryginalna: Department of the Registrar of Companies and Official Receiver*) pod numerem 125353 („**SPÓŁKA PRZEJMOWANA**” lub „**MPH**”)

Cyfrowy Polsat i MPH zwane są dalej łącznie „**SPÓŁKAMI UCZESTNICZĄCYMI**”.

**PREAMBUŁA**

- (A) Spółki Uczestniczące zamierzają dokonać transgranicznego połączenia w celu optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej;
- (B) Spółki Uczestniczące zamierzają połączyć się zgodnie z:
  - (a) Tytułem IV Działem I (*Łączenie się spółek*) Rozdziałem I (*Przepisy ogólne*)

**COMMON DRAFT TERMS OF A CROSS-BORDER MERGER  
BY ACQUISITION**

**CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA  
AND  
M.PUNKT HOLDINGS LIMITED**

These common draft terms of a cross-border merger by acquisition (the “**DRAFT TERMS**”) have been approved on 30 July 2010 by the governing bodies of the following companies:

1. **CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA**, a company established under the laws of Poland, with its registered office in Warsaw, address: ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warsaw, Poland, recorded in the entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Registry under KRS No. 0000010078, NIP: 796-18-10-732, REGON: 670925160 (the “**ACQUIRING COMPANY**” or “**CYFROWY POLSAT**”)

and

2. **M.PUNKT HOLDINGS LIMITED**, a company established under the laws of Cyprus, with its registered office in Nicosia, Cyprus, address: Themistokli Dervi 3; P.C. 1066, Nicosia, Cyprus, registered with the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver in accordance with section 15(1) of the Cypriot Companies Law under number 125353 (the “**CEASING COMPANY**” or “**MPH**”)

Cyfrowy Polsat and MPH are jointly hereinafter referred to as the “**MERGING COMPANIES**”.

**PREAMBLE**

- (A) The Merging Companies intend to effect the cross-border merger to optimize and simplify their ownership structure;
- (B) The Merging Companies intend to merge pursuant to:
  - (a) Title IV Section I (*Mergers of companies*) Chapter I (*General provisions*)

oraz Oddziałem 1 Rozdziału 2<sup>1</sup> (*Transgraniczne łączenie się spółek kapitałowych*) (Artykuł 491 i następne, w szczególności Artykuły 516<sup>1</sup>-516<sup>18</sup>) Kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) („**KSH**”), które implementują postanowienia Dyrektyw 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 310 25.11.2005) („**DYREKTYWA**”), oraz

(b) z Sekcjami 201 I do 201 X Cypryjskiego Prawa Spółek, Cap 113 Republiki Cypru zmienionym przez Sekcję II ustawy Law N.186(I)/2007 implementującą postanowienia Dyrektywy („**CYPRYJSKIE PRAWO SPÓLEK**”),

w drodze transgranicznego połączenia, w którego następstwie:

- i. Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia jej likwidacji, oraz
- ii. Wszystkie aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej, w tym w szczególności własność kapitału akcyjnego mPunkt Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przejdą lub zostaną przejęte przez Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej;

(C) Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej;

(D) Plan Połączenia został przygotowany wspólnie przez zarządy Spółek Uczestniczących.

SPÓŁKI UCZESTNICZĄCE UZGODNIŁY, CO NASTĘPUJE:

## 1. TYP, FIRMA I SIEDZIBA STATUTOWA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓLEK

### 1.1. SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA

**Firma:** Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna

**Typ:** spółka akcyjna, spółka publiczna w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

and Subchapter 1 of Chapter 2<sup>1</sup> (*Cross-border mergers of companies*) (Article 491 et seq., in particular Articles 516<sup>1</sup>-516<sup>18</sup>) of the Commercial Companies Code of 15 September 2000 (Journal of Laws No. 94, item 1037, as amended) („**CCC**”), which implement provisions of Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of companies (Official Journal of the European Union L 310, 25/11/2005) (the “**DIRECTIVE**”), and

(b) Sections 201 I to 201 X of The Companies Law, Cap. 113, of the Republic of Cyprus amended by Section II of Law 186(I) of 2007 which implements provisions of the Directive (“**CYPRIOI COMPANIES LAW**”),

by way of a cross-border merger, as a result of which:

- i. The Ceasing Company will be dissolved without going into liquidation, and
- ii. All the Ceasing Company’s assets and liabilities, including in particular the ownership of the share capital of mPunkt Polska S.A. with its registered office in Warsaw shall be transferred to the Acquiring Company by way of universal succession;

(C) The Acquiring Company holds a 100% share in the Ceasing Company’s share capital.

(D) The Draft Terms have been drawn up jointly by the governing bodies of the Merging Companies.

THE MERGING COMPANIES HAVE AGREED ON THE FOLLOWING:

## 1. FORM, NAME AND REGISTERED OFFICE OF THE MERGING COMPANIES

### 1.1. ACQUIRING COMPANY

**Name:** Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna

**Form:** a joint-stock company, a public company within the meaning of the Act of 29 July 2005 on Public Offering and Conditions of Introducing Financial Instruments to

<p>zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)</p> <p><b>Siedziba statutowa:</b> Warszawa, Polska, adres: ul. Łubinowa 4A, kod pocztowy: 03-878</p> <p><b>Oznaczenie rejestru:</b> rejestr przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</p> <p><b>Numer wpisu do rejestru:</b> KRS 0000010078</p> <p><b>Kapitał zakładowy:</b> 10.733.000,00 PLN, w pełni wpłacony</p> <p>1.2.           <b>SPÓŁKA PRZEJMOWANA</b></p> <p><b>Firma:</b> M.PUNKT HOLDINGS LIMITED</p> <p><b>Typ:</b> cypryjska spółka prywatna z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości udziałów (<i>nazwa oryginalna: private company of limited liability by shares</i>),</p> <p><b>Siedziba statutowa:</b> Nikozja, Cypr, adres: Themistokli Dervi 3, kod pocztowy: 1066</p> <p><b>Oznaczenie rejestru:</b> Wydział Rejestru Spółek oraz Syndyka Republiki Cypru (<i>nazwa oryginalna: Department of the Registrar of Companies and Official Receiver</i>)</p> <p><b>Numer wpisu do rejestru:</b> 125353</p> <p><b>Kapitał zakładowy:</b> 22.598,00 EUR (słownie: dwadzieścia dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt osiem euro). Właścicielem udziałów w MPH w wysokości 100% (słownie: sto procent), w pełni pokrytych wkładem na kapitał zakładowy w wysokości 22.598,00 EUR (słownie: dwadzieścia dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt osiem euro) jest Spółka Przejmująca. Kapitał zakładowy dzieli się na: (i) 225.980 udziałów zwykłych (<i>ordinary shares</i>) każdy o wartości nominalnej 0,02 EUR i (ii) 903.920 umarzalnych udziałów uprzywilejowanych (<i>redeemable preference shares</i>) każdy o</p>	<p>the Organized Trading System and on Public Companies (consolidated text: Journal of Laws, 2009, No. 185, item 1439)</p> <p><b>Registered office:</b> Warsaw, Poland, address: ul. Łubinowa 4A, post code: 03-878</p> <p><b>Register designation:</b> entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Registry</p> <p><b>Register entry number:</b> KRS 0000010078</p> <p><b>Share capital:</b> PLN 10,733,000.00, fully paid</p> <p>1.2.           <b>CEASING COMPANY</b></p> <p><b>Name:</b> M.PUNKT HOLDINGS LIMITED</p> <p><b>Form:</b> a Cypriot private company of limited liability by shares</p> <p><b>Registered office:</b> Nicosia, Cyprus, address: Themistokli Dervi 3, P.C. 1066</p> <p><b>Register designation:</b> Department of the Registrar of Companies and Official Receiver</p> <p><b>Register entry number:</b> 125353</p> <p><b>Share capital:</b> EUR 22,598.00 (twenty two thousand five hundred ninety eight euro). 100% (one hundred percent) of the shares in MPH, fully paid for with a contribution towards the share capital at the amount of EUR 22,598.00 (twenty two thousand five hundred ninety eight euro) are held by the Acquiring Company. The share capital is divided into (i) 225,980 ordinary shares each with the nominal value of EUR 0.02 and (ii) 903,920 redeemable preference shares, each with the nominal value of EUR 0.02.</p>
--	---

wartości nominalnej 0,02 EUR.

## 2. DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA

O ile w niniejszym Planie Połączenia nie określono inaczej lub o ile kontekst nie wskazuje inaczej, poniższe terminy pisane z wielkiej litery mają w niniejszym Planie Połączenia następujące znaczenie:

„CYPRYJSKIE PRAWO SPÓŁEK”	oznacza Cypryjskie Prawo Spółek, Cap. 113 Republiki Cypru zmienione przez Sekcję II Law N.186(I)/2007.
„DZIEŃ POŁĄCZENIA”	oznacza dzień wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla Cyfrowy Polsat, określony w Artykule 10 niniejszego Planu Połączenia.
„DYREKTYWA”	oznacza Dyrektywę 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 310 25.11.2005).
„KSH”	oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000 r., Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94 poz 1037, z późniejszymi zmianami).
„PLAN POŁĄCZENIA”	oznacza niniejszy plan połączenia transgranicznego przez przejęcie.
„POLSKA USTAWA O RACHUNKOWOŚCI”	oznacza Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami);
„POŁĄCZENIE”	oznacza transgraniczne połączenie Cyfrowy Polsat i MPH opisane w Artykule 3 niniejszego

## 2. DEFINITIONS USED IN THE DRAFT TERMS

Unless these Draft Terms stipulate otherwise or unless the context indicates otherwise, the following capitalized terms have the following meanings in these Draft Terms:

“CYPRIOT COMPANIES LAW”	means The Companies Law, Cap. 113 of The Republic of Cyprus amended by Section II of Law 186(I) of 2007.
“MERGER DATE”	means the day on which the Merger is registered in the register relevant for Cyfrowy Polsat, specified in Article 10 of this Merger Plan.
“DIRECTIVE”	means Directive 2005/56/CE of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of companies (Official Journal L 310, 25/11/2005 P.0001-0009).
“CCC”	means the Polish Act of 15 September 2000, the Commercial Companies Code (Journal of Laws, 2000, No. 94, item 1037, as amended).
“DRAFT TERMS”	means these Draft Terms of a cross-border merger by acquisition.
“POLISH ACCOUNTING ACT”	means the Accounting Act of 29 September 1994 (Journal of Laws, 2002, No. 76, item 694, as amended).
“MERGER”	means a cross-border merger of Cyfrowy Polsat and MPH as described in Article 3 of these Draft

	Planu Połączenia.		Terms.
„SPÓŁKI UCZESTNICZĄCE”.	oznacza Cyfrowy Polsat i MPH.	“MERGING COMPANIES”.	mean Cyfrowy Polsat and MPH.
„SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA” lub „CYFROWY POLSAT”	oznacza Cyfrowy Polsat S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000010078.	“THE ACQUIRING COMPANY” or “CYFROWY POLSAT”	means Cyfrowy Polsat S.A. with its registered office in Warsaw, address: ul. Łubinowa 4A, 03-878, Warsaw, Poland, recorded in the entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Registry under KRS No. 0000010078.
„SPÓŁKA PRZEJMOWANA” lub „MPH”	oznacza M.PUNKT HOLDINGS LIMITED, spółka utworzona zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w Nikozji, Cypr, adres: Themistokli Dervi 3; kod pocztowy 1066, Nikozja, Cypr, wpisana do Rejestru Spółek pod numerem 125353.	“CEASING COMPANY” or “MPH”	means M.PUNKT HOLDINGS LIMITED, a company established under the laws of Cyprus, with its registered office in Nicosia, Cyprus, address: Themistokli Dervi 3, P.C. 1066, Nicosia, Cyprus, registered with the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver under number 125353.
<b>3. SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH</b>		<b>3. THE MERGER METHOD</b>	
3.1. Połączenie Spółek Uczestniczących nastąpi poprzez: (i) przeniesienie na Spółkę Przejmującą – jako jedynego współnika Spółki Przejmowanej – całego majątku Spółki Przejmowanej, w szczególności własności kapitału akcyjnego spółki mPunkt Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, w drodze sukcesji uniwersalnej oraz (ii) rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt 1) KSH w związku z art. 516 <sup>15</sup> KSH i art. 516 <sup>1</sup> KSH oraz Sekcji 201 I Cypryjskiego Prawa Spółek oraz postanowieniami Artykułu 2 (2) (c) Dyrektywy („ <b>POŁĄCZENIE</b> ”).		3.1. The merger of the Merging Companies will be effected by: (i) transferring to the Acquiring Company, as the sole shareholder of the Ceasing Company all of the assets of the Ceasing Company, in particular the ownership of the share capital of mPunkt Polska S.A. with its registered office in Warsaw, by way of universal succession and (ii) dissolving the Ceasing Company without going into liquidation, pursuant to provisions of Article 492 §1 point 1) CCC in connection with Article 516 <sup>15</sup> CCC and Article 516 <sup>1</sup> CCC and of Section 201 I of the Cypriot Companies Law and the provisions of Article 2 (2) (c) of the Directive (the “ <b>MERGER</b> ”).	
3.2. W wyniku Połączenia, Cyfrowy Polsat - zgodnie z postanowieniem art. 494 §1 KSH w związku z art. 516 <sup>1</sup> KSH i Sekcji 201 U Cypryjskiego Prawa		3.2. As a result of the Merger, Cyfrowy Polsat, pursuant to the provision of Article 494 §1 CCC in connection with Article 516 <sup>1</sup> CCC and Section 201 U of the	

<p>Spółek – wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa MPH.</p>	<p>Cypriot Companies Law, will assume, upon the Merger Date, all of MPH's rights and duties, assets and liabilities.</p>
<p>3.3. Zważywszy, że wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH Połączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.</p>	<p>3.3. Considering that all of the shares in the Ceasing Company are held by the Acquiring Company, pursuant to Article 515 § 1 CCC in connection with Article 516<sup>1</sup> CCC, the Merger will be effected without increasing the Acquiring Company's share capital.</p>
<p>3.4. Po dokonaniu Połączenia Cyfrowy Polsat będzie spółką powstałą w wyniku transgranicznego połączenia i nie zmieni swojej formy prawnej, nazwy ani siedziby statutowej w związku z Połączeniem. Cyfrowy Polsat bierze udział w Połączeniu jako spółka przejmująca lub jako spółka powstała w wyniku transgranicznego połączenia, gdyż takie terminy są stosowane i tłumaczone w odpowiednich postanowieniach KSH, Cypryjskiego Prawa Spółek i Dyrektywy.</p>	<p>3.4. Once the Merger is effected Cyfrowy Polsat will be a company which resulted from a cross-border merger and will not change its legal form, name or registered office in connection with the Merger. Cyfrowy Polsat participates in the Merger as the Acquiring Company or as a company created as a result of the cross-border merger, since such terms are applied and translated in relevant provisions of the CCC, the Cypriot Companies Law and the Directive.</p>
<p>3.5. Zgodnie z art. 506 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH, artykułem 9 ust. 1 Dyrektywy oraz Sekcją 201 P Cypryjskiego Prawa Spółek podstawę Połączenia stanowić będzie uchwała Walnego Zgromadzenia Cyfrowy Polsat zawierająca zgodę akcjonariuszy Cyfrowy Polsat na Plan Połączenia. Zgodnie z art. 516<sup>15</sup> § 2 KSH, artykułem 15 ust. 1 Dyrektywy oraz Sekcją 201 V Cypryjskiego Prawa Spółek do Połączenia nie jest wymagana uchwała zgromadzenia wspólników MPH.</p>	<p>3.5. Pursuant to Article 506 § 1 CCC in connection with Article 516<sup>1</sup> CCC, Article 9 item 1 of the Directive and Section 201 P of the Cypriot Companies Law, the basis for the Merger will be a resolution by the General Meeting of Cyfrowy Polsat with consent from the shareholders of Cyfrowy Polsat to the Draft Terms. Pursuant to Article 516<sup>15</sup> § 2 CCC, Article 15 item 1 of the Directive and Section 201 V of the Cypriot Companies Law, no resolution of the shareholders meeting of MPH is required for the Merger.</p>
<p>3.6. MPH potwierdza i wyraża zgodę na to, że Spółka Przejmująca w związku z Połączeniem nabędzie wszelkie aktywa i prawa, pasywa i obowiązki Spółki Przejmowanej. W związku z tym Spółka Przejmująca jest uprawniona do wykonywania i dochodzenia wszelkich właściwych praw we własnym imieniu i może odpowiednio ubiegać się o wpisy i rejestracje w dowolnych sądach i organach w przypadku gdy te prawa nie zostaną przeniesione w drodze sukcesji uniwersalnej w związku z Połączeniem.</p>	<p>3.6. MPH confirms and consents to the Acquiring Company, in connection with the Merger, acquiring all of the assets and rights and liabilities and obligations of the Ceasing Company. Therefore, the Acquiring Company is authorized to exercise and pursue all relevant rights in its own name and may request entries and registrations to be made with any courts and authorities if such rights are not transferred by way of universal succession in connection with the Merger.</p>
<p><b>4. STOSUNEK WYMIANY INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA PAPIERY WARTOŚCIOWE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ</b></p>	<p><b>4. THE RATIO APPLICABLE TO THE EXCHANGE OF OTHER SECURITIES OF THE ACQUIRED COMPANY INTO SECURITIES OF THE ACQUIRING COMPANY</b></p>

W związku z faktem, że Spółka Przejmowana nie wyemitowała jakichkolwiek innych papierów wartościowych niż akcje własne, Plan Połączenia nie zawiera żadnych informacji dotyczących przydziału jakichkolwiek praw właścicielom takich papierów wartościowych.

**5. DZIEŃ, OD KTÓREGO INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, A TAKŻE INNE WARUNKI DOTYCZĄCE NABYCIA LUB WYKONYWANIA TEGO PRAWA**

W związku z faktem, że Spółka Przejmowana nie wyemitowała jakichkolwiek innych niż akcje własne papierów wartościowych, w tym uprawniających do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej, Plan Połączenia nie określa dnia, od którego te inne papiery wartościowe mają prawo uczestniczenia w zyskach Spółki Przejmującej.

**6. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI PRYZNANE BIEGŁYM BADAJĄCYM PLAN POŁĄCZENIA LUB CZŁONKOM ORGANÓW SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH, JEŻELI WŁAŚCIWE PRZEPISY ZEZWALAJĄ NA PRYZNANIE SZCZEGÓLNYCH KORZYŚCI**

6.1. Żadna ze Spółek Uczestniczących nie przyznaje ani nie przyzna w związku z Połączeniem żadnych szczególnych korzyści członkom organów Spółki Przejmowanej jak również członkom organów Spółki Przejmującej.

6.2. W związku z faktem, że Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta, Plan Połączenia nie zawiera informacji o żadnych szczególnych korzyściach przyznawanych lub podlegających przyznaniu w związku z Połączeniem biegłym rewidentom badającym Plan Połączenia (art. 516 § 5 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH, Artykuł 15 ust. 1 Dyrektywy, Sekcja 201 V Cypryjskiego Prawa Spółek).

**7. WARUNKI WYKONYWANIA PRAW WIERZYCIELI I WSPÓLNIKÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I SPÓŁKI**

In connection with the fact that the Ceasing Company has not issued any securities other than its own shares, these Draft Terms do not contain any information on allotment of any rights to owners of such securities.

**5. THE DATE FROM WHICH THE HOLDING OF OTHER SECURITIES WILL ENTITLE THE HOLDERS TO SHARE IN PROFITS OF THE ACQUIRING COMPANY AND ANY SPECIAL CONDITIONS AFFECTING THE ACQUISITION OR EXERCISE OF SUCH RIGHT**

In connection with the fact that the Ceasing Company has not issued any securities other than its own shares, including those authorizing their holders to share in profits of the Acquiring Company, these Draft Terms do not specify the date from which such other securities would entitle their holder to share in profits of the Acquiring Company.

**6. SPECIAL ADVANTAGES GRANTED TO THE EXPERTS WHO EXAMINE THE DRAFT TERMS OR TO MEMBERS OF THE GOVERNING BODIES OF THE MERGING COMPANIES, IF RELEVANT LEGISLATION PERMITS A GRANT OF SPECIAL ADVANTAGES**

6.1. Neither of the Merging Companies grants or will grant, in connection with the Merger, any special advantages to members of the governing bodies of the Ceasing Company and to members of the governing bodies of the Acquiring Company.

6.2. In connection with the fact that the Draft Terms are not subject to examination by an auditor, the Draft Terms contain no information on any special advantages granted or to be granted in connection with the Merger to auditors examining the Draft Terms (Article 516 § 5 CCC in connection with Article 516<sup>1</sup> CCC, Article 15 item 1 of the Directive, Section 201 V of the Cypriot Companies Law).

**7. ARRANGEMENTS MADE FOR THE EXERCISE OF THE RIGHTS OF CREDITORS AND MINORITY SHAREHOLDERS OF THE MERGING**

**PRZEJMOWANEJ ORAZ ADRES, POD KTÓRYM MOŻNA BEZPŁATNIE UZYSKAĆ PEŁNE INFORMACJE NA TEMAT TYCH WARUNKÓW**

**7.1. OCHRONA WIERZYCIELI**

- (1) Spółka Przejmująca z Dniem Połączenia wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej, zgodnie z postanowieniami art. 494 §1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH, Sekcji 201T Cypryjskiego Prawa Spółek oraz Artykułu 13 ust. 1 pkt a) Dyrektywy.
- (2) Połączenie nie powinno wpłynąć ujemnie na prawa wierzycieli Spółek Uczestniczących z tego względu, że jedynymi wierzytelnościami MPH są wierzytelności wynikające z umów zawartych przez MPH z podmiotami świadczącymi na rzecz MPH usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem administracyjnym MPH i jej organów, zobowiązania wobec których regulowane są przez MPH terminowo.
- (3) W związku z faktem, że Spółka Przejmująca jest spółką krajową, do ochrony wierzycieli stosowana będzie regulacja art. 495 KSH i art. 496 KSH.
- (4) Wierzyciele Cyfrowy Polsat, którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu i uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie, mogą żądać zabezpieczenia swoich roszczeń.
- (5) Spółka Przejmująca będzie prowadzić odrębny zarząd majątkiem MPH i majątkiem Cyfrowy Polsat, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wszystkich wierzycieli, których wierzytelności powstały bądź powstaną przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądają na piśmie zapłaty.
- (6) W okresie odrębnego zarządu przez Spółkę Przejmującą majątkiem MPH i majątkiem Cyfrowy Polsat wierzycielom MPH będzie służyć pierwszeństwo,

**COMPANIES AND THE ADDRESS AT WHICH COMPLETE INFORMATION ON THOSE ARRANGEMENTS MAY BE OBTAINED FREE OF CHARGE**

**7.1. CREDITORS' PROTECTION**

- (1) Upon the Merger Date, the Acquiring Company will assume all of the rights and obligations of the Ceasing Company by way of universal succession, pursuant to the provisions of Article 494 §1 CCC in connection with Article 516<sup>1</sup> CCC, Section 201T of the Cypriot Companies Law and Article 13 (1) (a) of the Directive.
- (2) The Merger should not adversely affect the rights of the creditors of the Merging Companies because the only debt claims of MPH are debt claims arising out of agreements made by MPH with entities providing MPH with services connected with the current administration of MPH and its bodies, the obligations towards which are met by MPH timely.
- (3) In connection with the fact that the Acquiring Company is a Polish company, the regulation of Articles 495 CCC and 496 CCC will apply to protect creditors.
- (4) Cyfrowy Polsat's creditors who submit their claims within 6 (six) months of the date of the Merger announcement and substantiate that their satisfaction is threatened by the Merger, may demand that their claims be secured.
- (5) The Acquiring Company will manage MPH's assets and Cyfrowy Polsat's assets separately until the day all creditors whose debt claims arose or will arise before the Merger Date and who demand payment in writing before the lapse of 6 (six) months of the Merger announcement are satisfied or secured.
- (6) In the period when the Acquiring Company separately manages MPH's assets and Cyfrowy Polsat's assets, MPH's creditors will have priority, before Cyfrowy



przed wierzycielami Cyfrowy Polsat, zaspokojenia z majątku MPH, natomiast wierzycielom Cyfrowy Polsat będzie służyć pierwszeństwo, przed wierzycielami MPH, zaspokojenia z majątku Cyfrowy Polsat.

- (7) Wierzyciele MPH powinni większością 75% wartości zobowiązań wyrazić zgodę na Połączenie. W tym celu, zgodnie z ustępem 201K Cypryjskiego Prawa Spółek powinno zostać zwołane zgromadzenie wierzycieli albo mogą być uzyskane pisemne zgody wierzycieli MPH, których wierzytelności reprezentują 75% wszystkich zobowiązań MPH.

#### 7.2. OCHRONA WSPÓLNIKÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH

- (1) W Spółce Przejmowanej nie ma wspólników mniejszościowych.
- (2) W Spółce Przejmującej są akcjonariusze mniejszościowi z uwagi na fakt, że Cyfrowy Polsat jest spółką publiczną.
- (3) W związku z faktem, że Spółka Przejmująca jest spółką krajową, do ochrony akcjonariuszy mniejszościowych nie znajdzie zastosowania postanowienie Artykułu 516<sup>11</sup> KSH. Ochrona akcjonariuszy jest zapewniona poprzez uprawnienie akcjonariuszy do wytoczenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cyfrowy Polsat o połączeniu Spółek Uczestniczących (art. 422 KSH do 425 KSH w związku z art. 509 § 1 i § 2 KSH i art. 516<sup>1</sup> KSH).

#### 7.3. ADRESY, POD KTÓRYMI MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJĘ NA TEMAT WARUNKÓW

Adresy, pod którymi wierzyciele i wspólnicy Spółek Uczestniczących mogą uzyskać informacje (bezpłatnie) o warunkach wykonywania swoich praw:

Cyfrowy Polsat:  
ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa

Polsat's employees, in the satisfaction from MPH's assets, whereas Cyfrowy Polsat's creditors will have priority, before MPH's creditors, in the satisfaction from Cyfrowy Polsat's assets.

- (7) MPH's creditors should, by majority of 75% of the obligations' value, consent to the Merger. To this end, pursuant to item 201K of the Cypriot Companies Law a creditors' meeting should be convened or written consents from MPH's creditors whose debt claims represent 75% of all of MPH's obligations may be obtained.

#### 7.2. PROTECTION OF MINORITY SHAREHOLDERS

- (1) There are no minority shareholders in the Ceasing Company.
- (2) There are minority shareholders in the Acquiring Company due to the fact that Cyfrowy Polsat is a public company.
- (3) In connection with the fact that the Acquiring Company is a Polish company, the provision of Article 516<sup>11</sup> CCC will not be applied to protect minority shareholders. Protection of minority shareholders is ensured through the shareholders' right to file a lawsuit to cancel or invalidate a resolution of the Extraordinary Shareholders Meeting of Cyfrowy Polsat on the merger of the Merging Companies (Articles 422 to 425 CCC in connection with Article 509 § 1 i § 2 CCC and Article 516<sup>1</sup> CCC).

#### 7.3. THE ADDRESSES AT WHICH INFORMATION ON THE ARRANGEMENTS MAY BE OBTAINED

The addresses at which the creditors and shareholders of the Merging Companies may obtain information (free of charge) on the arrangements made for the exercise of their rights:

Cyfrowy Polsat:  
ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa

<p>M.Punkt Holdings Limited: Themistokli Dervi 3; kod pocztowy 1066, Nikozja, Cypr</p>	<p>M.Punkt Holdings Limited: Themistokli Dervi 3, P.C. 1066, Nicosia, Cyprus</p>
<p><b>8. PROCEDURY, WEDŁUG KTÓRYCH ZOSTANĄ OKREŚLONE ZASADY UDZIAŁU PRACOWNIKÓW W USTALENIU ICH PRAW UCZESTNICTWA W ORGANACH CYFROWY POLSAT, ZGODNIE Z ODRĘBNYMI PRZEPISAMI</b></p>	<p><b>8. THE PROCEDURES BY WHICH ARRANGEMENTS FOR THE INVOLVEMENT OF EMPLOYEES IN THE DEFINITION OF THEIR RIGHTS TO PARTICIPATE IN THE GOVERNING BODIES OF CYFROWY POLSAT, PURSUANT TO SEPARATE REGULATIONS</b></p>
<p>8.1. Cyfrowy Polsat na dzień 30 czerwca 2010 roku zatrudniał 547 pracowników. MPH nie zatrudnia pracowników.</p>	<p>8.1. As at 30 June 2010 Cyfrowy Polsat employed 547 employees. MPH has no employees.</p>
<p>8.2. Z uwagi na fakt, iż w żadnej ze Spółek Uczestniczących nie stosuje się form uczestnictwa pracowników (i nie będą one stosowane przed zarejestrowaniem Połączenia), zgodnie z przepisem art. 29 ustawy z dnia 25 kwietnia 2008 roku o uczestnictwie pracowników w spółce powstałej w wyniku transgranicznego połączenia się spółek (Dz. U. Nr 86, poz. 525), nie ma obowiązku przyjęcia standardowych zasad uczestnictwa pracowników.</p>	<p>8.2. Due to the fact that the forms of employee participation are not applied in either of the Merging Companies (and will not be applied before the Merger is registered), pursuant to the provision of Article 29 of the Act of 25 April 2008 on the participation of employees in the company created as a result of a cross-border merger (Journal of Laws No. 86, item 525), there is no obligation to adopt standard rules for the participation of employees.</p>
<p><b>9. PRAWDOPODOBNY WPŁYW POŁĄCZENIA NA STAN ZATRUDNIENIA W CYFROWY POLSAT</b></p>	<p><b>9. THE LIKELY REPERCUSSIONS OF THE MERGER ON EMPLOYMENT AT CYFROWY POLSAT</b></p>
<p>Połączenie nie będzie miało wpływu na stan zatrudnienia w Spółce Przejmującej, w szczególności z uwagi na fakt, że Spółka Przejmowana nie zatrudnia pracowników, nie wystąpi w szczególności przejście zakładu pracy na nowego pracodawcę (art. 23<sup>1</sup> Kodeksu pracy).</p>	<p>The Merger will not affect the employment level at the Acquiring Company, in particular due to the fact that the Acquired Company does not employ any employees and in particular no transfer of the employing establishment to the new employer will be effected (Article 23<sup>1</sup> of the Labor Code).</p>
<p><b>10. DZIEŃ, OD KTÓREGO CZYNNOŚCI ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK BĘDĄ UWAŻANE, DLA CELÓW RACHUNKOWOŚCI, ZA CZYNNOŚCI DOKONYWANE NA RACHUNEK SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM PRZEPISÓW USTAWY Z DNIA 29 WRZEŚNIA 1994 R. O RACHUNKOWOŚCI</b></p>	<p><b>10. THE DATE FROM WHICH THE TRANSACTIONS OF THE MERGING COMPANIES WILL BE TREATED FOR ACCOUNTING PURPOSES AS BEING THOSE OF THE ACQUIRING COMPANY, SUBJECT TO PROVISIONS OF THE POLISH ACCOUNTING ACT</b></p>
<p>10.1. Zgodnie z art. 493 § 2 i § 3 KSH w związku z Artykułem 516<sup>1</sup> KSH oraz zgodnie z Sekcją 201 S Cypryjskiego Prawa Spółek Połączenie nastąpi z</p>	<p>10.1. Pursuant to Article 493 § 2 and § 3 CCC in connection with Article 516<sup>1</sup> CCC and pursuant to Section 201 S of the Cypriot Companies Law, the Merger will</p>

dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, czyli do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ("**DZIEŃ POŁĄCZENIA**").

10.2. Na potrzeby prawa polskiego i zgodnie z Artykułem 44a ust. 1 i ust. 3 Polskiej Ustawy o Rachunkowości Połączenie będzie skuteczne, z perspektywy rachunkowości, z Dniem Połączenia. Od Dnia Połączenia wszelkie transakcje MPH są traktowane do celów księgowych jako transakcje Cyfrowy Polsat.

**11. INFORMACJE NA TEMAT WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW PRZENOSZONYCH NA CYFROWY POLSAT NA OKREŚLONY DZIEŃ W MIESIĄCU POPRZEDZAJĄCYM ZŁOŻENIE WNIOSKU O OGŁOSZENIE PLANU POŁĄCZENIA**

11.1. Dla celów wyceny aktywów i pasywów MPH zgodnie z art. 516<sup>3</sup> pkt 13) KSH, przyjęto wycenę księgową opierającą się na wartościach ujawnionych w bilansie MPH sporządzonym na dzień 30 czerwca 2010 roku, to jest w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie Planu Połączenia. Zgodnie z metodą księgową przyjęto, że wartość majątku MPH jest równa wartości aktywów netto MPH.

11.2. Wartość aktywów i pasywów MPH na dzień 30 czerwca 2010 roku, w oparciu o bilans MPH sporządzony na ten dzień, przedstawia się następująco:

	<b>30 czerwca 2010 (w tysiącach złotych)</b>
Udziały w jednostkach podporządkowanych	15 863
Należności krótkoterminowe	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>16 020</b>

take effect upon the day on which the Merger is registered in the register relevant for the Acquiring Company's registered office, i.e. the entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw (the "**MERGER DATE**").

10.2. For the purposes of Polish law and pursuant to Article 44a items 1 and 3 of the Polish Accounting Act, the Merger will be effective, from the accounting perspective, as of the Merger Date. From the Merger Date onwards, all transactions by MPH will be treated, for accounting purposes, as Cyfrowy Polsat's transactions.

**11. INFORMATION ON VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES TO BE TRANSFERRED TO CYFROWY POLSAT AS AT A SPECIFIC DAY OF THE MONTH PRECEDING THE FILING OF A MOTION TO ANNOUNCE THE MERGER PLAN**

11.1. For the purposes of establishing the value of MPH's assets and liabilities pursuant to Article 516<sup>3</sup> point 13) CCC, the book value method was adopted based on the values disclosed in MPH's balance sheet drawn up as at 30 June 2010, i.e. the month preceding the filing of a motion to announce the Draft Terms. In accordance with the book value method it was assumed that the value of MPH's assets is equal to MPH's net asset value.

11.2. The value of MPH's assets and liabilities as at 30 June 2010, on the basis of MPH's balance sheet drawn up as at that date, is as follows:

	<b>30 June 2010 (in PLN '000)</b>
Shares in subordinate units	15 863
Current receivables	40
Cash and cash equivalents	117
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>16 020</b>

Kredyty i pożyczki wobec podmiotów powiązanych	5 255
Zobowiązania krótkoterminowe	59
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>5 314</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>10 706</b>

Credits and loans from associates	5 255
Current liabilities	59
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>5 314</b>
<b>NET ASSETS</b>	<b>10 706</b>

**12. DZIEŃ ZAMKNIĘCIA KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH, WYKORZYSTANYCH DO USTALENIA WARUNKÓW POŁĄCZENIA, Z UWZGLĘDNIENIEM PRZEPISÓW USTAWY Z DNIA 29 WRZEŚNIA 1994 R. O RACHUNKOWOŚCI**

- 12.1. W przypadku Cyfrowy Polsat nie nastąpi zamknięcie ksiąg rachunkowych.
- 12.2. Księgi rachunkowe MPH zostaną zamknięte w Dniu Połączenia.
- 12.3. Wycena aktywów i pasywów MPH została oparta o wartości ujawnione w bilansie MPH sporządzonym na dzień 30 czerwca 2010 roku. Spółki uczestniczące użyły bilansu MPH na dzień 30 czerwca 2010 roku do określenia warunków Połączenia.

**13. PROJEKT STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Z uwagi na fakt, że Połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz, że Połączenie nie powoduje powstania okoliczności skutkujących koniecznością dokonania zmian w statucie Spółki Przejmującej, w związku z Połączeniem statut Spółki Przejmującej nie zostaje zmieniony i zachowa następujące brzmienie:

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ  
POD FIRMA**

**12. THE DATE OF CLOSING THE MERGING COMPANIES' ACCOUNTS USED TO ESTABLISH THE MERGER CONDITIONS, SUBJECT TO PROVISIONS OF THE POLISH ACCOUNTING ACT**

- 12.1. In the case of Cyfrowy Polsat the accounts will not be closed.
- 12.2. MPH's accounts will be closed at the Merger Date.
- 12.3. The evaluation of MPH's assets and liabilities was based on the values disclosed in MPH's balance sheet drawn up as at 30 June 2010. The Merging Companies used MPH's balance sheet as at 30 June 2010 to determine the Merger conditions.

**13. DRAFT STATUTE OF THE ACQUIRING COMPANY**

Due to the fact that the Merger will be effected pursuant to Article 515 § 1 CCC in connection with Article 516<sup>1</sup> CCC, i.e. without increasing the Acquiring Company's share capital, and that the Merger will not result in circumstances necessitating amendments to the Acquiring Company's Statute, the Acquiring Company's statute will not be amended in connection with the Merger and remain in the following wording:

**STATUTE OF A PUBLIC LIMITED COMPANY  
UNDER THE BUSINESS NAME**

**CYFROWY POLSAT S.A.**

**ROZDZIAŁ I.  
Postanowienia ogólne**

Art. 1

Stawający zawierają jako założyciele spółkę akcyjną zwaną dalej Spółką.

Art. 2

1. Firma Spółki brzmi: Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: Cyfrowy Polsat S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

Art. 3

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

Art. 4

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polski i za granicą.

Art. 5

Spółka może otwierać i prowadzić zakłady, oddziały, filie i przedstawicielstwa, a także tworzyć i przystępować do innych Spółek i organizacji gospodarczych.

Art. 6

Spółka zostaje zawarta na czas nieograniczony.

**ROZDZIAŁ II.  
Przedmiot działalności Spółki**

Art. 7

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. działalność radiowa i telewizyjna;
2. działalność telekomunikacyjna;

**CYFROWY POLSAT S.A.**

**CHAPTER I  
General provisions**

Art. 1

The persons arriving are the founders of a joint-stock company, herein referred to as the Company.

Art. 2

1. The business name of the Company is: Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna.
2. The Company may also use its abbreviated name: Cyfrowy Polsat S.A. and its distinctive logo.

Art. 3

The registered office for the Company is in Warsaw.

Art. 4

The Company conducts its activity on the territory of the Republic of Poland and abroad.

Art. 5

The Company may establish branches as well as other organizational entities, incorporate companies, join already existing companies and other business organizations.

Art. 6

The term of the Company is unlimited.

**CHAPTER II  
The object of the Company**

Art. 7

The object of the Company is:

1. radio and television business;
2. telecom business;

<ol style="list-style-type: none"> <li>3. przetwarzanie danych;</li> <li>4. działalność związana z bazami danych;</li> <li>5. działalność związana z informatyką;</li> <li>6. usługi w zakresie call center;</li> <li>7. działalność artystyczna i literacka;</li> <li>8. działalność rozrywkowa;</li> <li>9. produkcja i dystrybucja filmów, nagrań audio i video, zakup oraz sprzedaż praw autorskich;</li> <li>10. działalność w zakresie reklamy;</li> <li>11. usługi w zakresie poligrafii;</li> <li>12. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego;</li> <li>13. działalność usługową w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych;</li> <li>14. działalność w zakresie budownictwa;</li> <li>15. zarządzanie nieruchomościami;</li> <li>16. zagospodarowanie, kupno, sprzedaż, wynajem i obsługę nieruchomości;</li> <li>17. produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i telekomunikacyjnych;</li> <li>18. produkcja urządzeń elektrycznych i elektronicznych;</li> <li>19. wynajem maszyn i urządzeń;</li> <li>20. przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów;</li> <li>21. działalność handlowa (hurtowa i detaliczna), komisowa;</li> <li>22. wykonywanie badań i analiz technicznych;</li> <li>23. prowadzenie prac badawczo – rozwojowych w dziedzinie nauk technicznych;</li> <li>24. działalność holdingów;</li> <li>25. doradztwo w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej i zarządzania;</li> <li>26. świadczenie usług finansowych;</li> <li>27. pośrednictwo finansowe;</li> <li>28. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych;</li> <li>29. usługi kadrowo-płacowe;</li> <li>30. usługi doradztwa gospodarczego i finansowego.</li> </ol> <p>Podjęcie działalności w zakresie dziedzin, które wymagają zezwolenia lub koncesji, nastąpi po uzyskaniu stosownych zezwoleń lub koncesji.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>3. data processing;</li> <li>4. database business;</li> <li>5. IT business;</li> <li>6. call center services;</li> <li>7. arts and literary business;</li> <li>8. entertainment business;</li> <li>9. film, audio and video recordings, production and distribution, purchase and sale of copyrights;</li> <li>10. advertising business;</li> <li>11. printing business;</li> <li>12. electrical equipment installation, repair and maintenance services;</li> <li>13. radio and television transmitter installation, repair and maintenance services;</li> <li>14. construction business;</li> <li>15. real estate management;</li> <li>16. real estate development, purchase, sale, rental and management;</li> <li>17. telecom, television and radio equipment and machinery production;</li> <li>18. electrical and electronic equipment production;</li> <li>19. rental of other machines and equipment;</li> <li>20. loading, storing and warehousing of goods;</li> <li>21. trade business (wholesale and retail), commission sale;</li> <li>22. performance of research and technical analysis;</li> <li>23. research and development activities within technical sciences;</li> <li>24. holding business;</li> <li>25. business and management advisory services;</li> <li>26. financial services;</li> <li>27. financial mediation;</li> <li>28. bookkeeping service;</li> <li>29. payroll and personnel services;</li> <li>30. economic and financial consulting services</li> </ol> <p>An activity for which a concession or permit is required shall be undertaken by the Company after such concession or permit has been obtained.</p>
--	--

**ROZDZIAŁ III.  
Kapitał zakładowy. Akcje**

Art. 8

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.733.000 (dziesięć milionów siedemset trzydzieści trzy tysiące) złotych oraz dzieli się na 268.325.000 (dwieście sześćdziesiąt osiem milionów trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej cztery grosze (0,04 zł) każda, w tym:

1. 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami 1 - 2 500 000. Każda akcja serii A daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów.
2. 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii B, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami 1 - 2 500 000. Każda akcja serii B daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów.
3. 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii C, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami 1 - 7 500 000. Każda akcja serii C daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów.
4. 175.000.000 (sto siedemdziesiąt pięć milionów) akcji serii D, oznaczonych numerami 1 - 175 000 000, w tym:
  - a) 166.917.501 (sto sześćdziesiąt sześć milionów dziewięćset siedemnaście tysięcy pięćset jeden) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, że każda z tych akcji daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów, oznaczonych numerami 1 - 166 917 501
  - b) 8.082.499 (osiem milionów osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela, oznaczonych numerami 166 917 502 - 175 000 000.
5. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) akcji serii E, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 - 75 000 000.
6. 5.825.000 (pięć milionów osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii F, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 - 5 825 000.

Art. 9

Akcje będą pokryte gotówką w  $\frac{1}{4}$  (jednej czwartej) ich wartości nominalnej przed zarejestrowaniem Spółki, a pozostałej części w ratach i terminach wskazanych w

**CHAPTER III  
Share capital. Shares**

Art. 8

Share capital of the Company amounts to 10,733,000 (ten million seven hundred and thirty three

thousand) zlotys, and is divided into 268,325,000 (two hundred and sixty eight million three hundred and twenty five thousand) shares of face value of four groszy (0.04 zlotys) each, including:

1. 2,500,000 (two million five hundred thousand) registered shares series A, privileged as to the voting rights, identified by the numbers A No. 1 – 2,500,000. Each A series share gives a right to two (2) votes in a General Meeting.
2. 2,500,000 (two million five hundred thousand) registered shares series B, privileged as to the voting rights identified by the numbers B No. 1 – 2,500,000. Each B series share gives a right to two (2) votes in a General Meeting.
3. 7,500,000 (seven million five hundred thousand) registered shares series C, privileged as to the voting rights identified by the numbers C No. 1 – 7,500,000. Each C series share gives a right to two (2) votes in a General Meeting.
4. 175,000,000 (one hundred seventy five million) shares series D, identified by the numbers D No. 1 – 175,000,000 including:
  - a) 166,917,501 (one hundred sixty six million, nine hundred seventeen thousand, five hundred and one) registered shares, privileged as to the voting rights in a manner that each of the shares entitles to two (2) votes in a General Meeting identified by the numbers D No. 1 – 166,917,501,
  - b) 8,082,499 (eight million, eighty two thousand, four hundred and ninety nine) bearer shares identified by the numbers D No. 166,917,502 – 175,000,000.
5. 75,000,000 (seventy five million) ordinary, bearer shares series E identified by the numbers E No. 1 – 75,000,000.
6. 5,825,000 (five million eight hundred twenty five thousand) ordinary, bearer shares series F identified by the numbers F No. 1 – 5,825,000.

Art. 9

The Shares shall be paid up at  $\frac{1}{4}$  (one fourth) of their face value before the Company registration, and the remainder in installments and dates indicated in a resolution of the

uchwale Walnego Zgromadzenia.

Art. 10

1. Na żądanie akcjonariusza akcje imienne podlegają zamianie na akcje na okaziciela.
2. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Art. 11

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony:
  - a) w drodze emisji nowych akcji,
  - b) przez zwiększenie wartości nominalnej akcji.
2. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.
3. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić poprzez:
  - a) zmniejszenie wartości nominalnej akcji,
  - b) umorzenie części akcji, lub
  - c) połączenie akcji.

Art. 12

1. Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia w przypadku:
  - a) uchwalenia obniżenia kapitału zakładowego,
  - b) nabycia przez Spółkę własnych akcji.
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Akcje mogą być umorzone na wniosek akcjonariusza.
4. Spłata umorzonych akcji nastąpi według wartości księgowej. W przypadku notowania Spółki na giełdzie papierów wartościowych, cenę spłaty określa średni kurs akcji Spółki z ostatnich trzydziestu dni przed datą uchwały Walnego Zgromadzenia o umorzeniu.

**ROZDZIAŁ IV.  
Władze Spółki**

Art. 13

Władzami Spółki są:

General Meeting.

Art. 10

1. Conversion of shares from registered into bearer shares is done upon the motion of a shareholder.
2. The possibility of conversion of the bearer shares into registered shares is excluded.

Art. 11

1. The share capital may be increased:
  - a) through new shares issue,
  - b) through share face value increase.
2. Company shares are issued in series marked with subsequent letters of the alphabet.
3. A decrease of the share capital may be effected through:
  - a) a decrease in the share face value,
  - b) redemption of a part of shares, or
  - c) share consolidation.

Art. 12

1. Shares may be redeemed pursuant to a resolution of the General Meeting in the case of:
  - a) resolving to decrease the share capital,
  - b) purchase of own shares by the Company.
2. Redemption of shares requires a decrease in the share capital of the Company.
3. Shares may be redeemed upon a shareholder's request.
4. The repayment of redeemed shares shall be made according to the book value. In the case a the company being a listed one, the repayment price is determined as an average share price of the Company for the 30 previous days prior the resolution of the General Meeting regarding the redemption.

**CHAPTER IV  
Authorities of the Company**

Art. 13

The authorities of the Company's are:



- I. Zarząd
- II. Rada Nadzorcza
- III. Walne Zgromadzenie

#### I. ZARZĄD SPÓŁKI

##### Art. 14

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia należą do zakresu działania Zarządu.
3. Szczegółową procedurę działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

##### Art. 15

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu.
2. Rada Nadzorcza powołując członków Zarządu, określa ich liczbę.
3. Kadencja Pierwszego Zarządu wynosi dwa lata. Kadencja każdego następnego Zarządu wynosi trzy lata. Kadencja Zarządu jest wspólna.
4. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą, co nie stoi na przeszkodzie ich roszczeniom wynikającym z umowy o pracę.
5. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwał przez Zarząd, decyduje głos Prezesa Zarządu.

##### Art. 16

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są:

- w przypadku zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu działający samodzielnie,
- w przypadku zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu działający samodzielnie, dwóch członków zarządu działających łącznie albo członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

- I. The Management Board
- II. The Supervisory Board
- III. The General Meeting of Shareholders

#### I. THE MANAGEMENT BOARD

##### Art. 14

1. The Management Board conducts the Company's daily business under the lead of the President of the Board and represents it in external relations.
2. All matters related to the business of the Company, not restricted by the law or the Statute to the competence of the Supervisory Board or the General Meeting are within the scope the business of the Board.
3. A detailed procedure for the conduct of the Board of the Company is set out by the Regulations of the Board, adopted by the Board and approved by the Supervisory Board.

##### Art. 15

1. The Management Board shall be composed of one (1) member, including the President of the Board.
2. The Supervisory Board appointing members of the Board sets out their number.
3. The term of the First Board is two years. The term of each subsequent Board is three years. The term of the Board is a joint one.
4. Members of the Board may be dismissed at any time by the Supervisory Board, not preventing them from forwarding claims resulting from their employment agreements.
5. In a case of equal number of votes upon passing resolution by the Board, the President's vote shall be the decisive one.

##### Art. 16

The following are entitled to issue statements on behalf of the Company:

- in the case of one person board - the President of the Board acting solely,
- in the case of group board - the President of the Board acting solely, two members of the Board acting jointly, or a member of the board acting jointly with a proxy.

Art. 17

Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu.  
Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.

Art. 18

Do zawierania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu upoważniona jest Rada Nadzorcza.

II. RADA NADZORCZA

Art. 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa. W ramach sprawowania nadzoru, Rada Nadzorcza może żądać od Zarządu wszelkich informacji i dokumentów dotyczących działalności Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności:
  - a) badanie sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym, badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu tudzież wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat oraz składania Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników badań,
  - b) sporządzanie raz w roku i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
  - c) powoływanie członków Zarządu,
  - d) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
  - e) zawieszanie z ważnych przyczyn w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
  - f) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
  - g) ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,

Art. 17

All the members of the Board must grant their consent to establishment of a proxy.  
Each member of the Board may revoke the power of proxy.

Art. 18

The Supervisory Board is authorized to enter into agreements with members of the Board on behalf of the Company.

II. THE SUPERVISORY BOARD

Art. 19

1. The Supervisory Board exercises permanent supervision over the Company's activities in all areas. Within their supervisory competence, the Supervisory Board may claim any information or document regarding the activities of the Company.
2. Competencies of the Supervisory Board include matters set out by the commercial companies code, in particular:
  - a) audit of financial statements both with regards to its compliance with the books and documents and the factual state, audit of interim and annual reports of the Board, and motions of the Board regarding appropriation of profits and covering for the losses and forwarding a written report on results of the audits to the General Meeting,
  - b) creating, once a year, and present before the Annual General Meeting a concise evaluation of the situation of the Company, considering the evaluation of the internal control system, and the system for managing risks relevant for the Company,
  - c) appointing members of the Board,
  - d) delegating members of the Supervisory Board to temporarily perform functions of the members of the Board who are unable to perform their duties,
  - e) suspending particular or all members of the Board for material reasons,
  - f) approving the regulations of the Board,
  - g) establishment of rules of setting remuneration for the members of the Board,

<p>h) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,</p> <p>i) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.</p> <p>3. Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy:</p> <p>a) dokonanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny pracy Zarządu,</p> <p>b) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,</p> <p>c) zatwierdzanie rocznych i wieloletnich programów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,</p> <p>d) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,</p> <p>e) wyrażanie zgody na uczestniczenie w innych spółkach,</p> <p>f) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem,</p> <p>g) wyrażenie zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności skutkujących zaciągnięciem zobowiązania, z wyjątkiem:</p> <p>(i) czynności przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym programie działania Spółki, lub</p> <p>(ii) czynności skutkującej zaciągnięciem zobowiązania do wartości 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych), w tym także udzielanie poręczeń lub gwarancji oraz wystawianie lub poręczanie weksli, dokonywanej w ramach bieżącej działalności, w tym w szczególności działalności w zakresie płatnej telewizji cyfrowej oraz działalności wirtualnego operatora telefonii komórkowej.</p> <p>h) wydawanie, na wniosek Zarządu, opinii we wszystkich istotnych dla Spółki sprawach.</p> <p>4. Szczegółową procedurę działania Rady Nadzorczej, w tym zasady funkcjonowania poszczególnych komitetów w jej składzie, określa uchwalony przez nią Regulamin Rady Nadzorczej.</p> <p style="text-align: center;">Art. 20</p> <p>1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków, w tym</p>	<p>h) appointment of the auditors of the financial statements of the Company,</p> <p>i) granting consent to disburse a down-payment toward a future dividend to shareholders.</p> <p>3. Moreover, the following matters belong the competencies of the Supervisory Board:</p> <p>a) creation and presentation of evaluation of the work of the Board before the Annual General Meeting,</p> <p>b) discussion and issuing an opinion regarding matters to be subject of resolutions of the General Meeting,</p> <p>c) approval of annual and long-term programs of activities of the Company developed by the Board,</p> <p>d) determination of the level of remuneration for the members of the Supervisory Board delegated the temporary performance of duties of a member of the Board,</p> <p>e) granting consent for participation in other companies,</p> <p>f) granting consent for entering into a material agreement by the Company with a related party,</p> <p>g) granting consent for the Company to perform activities resulting in incurring liabilities with exception of:</p> <p>(i) activities anticipated in the annual plan of activities for the Company approved by the Supervisory Board, or</p> <p>(ii) activities resulting in incurring liabilities up to the amount of 10,000,000 zlotys (ten million zlotys), including granting guarantees and issuing and guaranteeing bills of exchange, performed in the course of daily business, including the business of pay television and MVNO.</p> <p>h) issuing, upon a request of the Board, opinions on all matters relevant for the Company.</p> <p>4. A detailed procedure of proceedings of the Supervisory Board, including the regulations of activities of particular committees in its composition, is set out by the Regulations of the Supervisory Board set out by them.</p> <p style="text-align: center;">Art. 20</p> <p>1. The Supervisory Board comprises from five to nine members including the</p>
--	---

<p>Przewodniczącego Rady Nadzorczej.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Walne Zgromadzenie przed wyborem członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, określa liczbę członków Rady Nadzorczej.</li> <li>3. Rada Nadzorcza, w głosowaniu tajnym, wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego Rady.</li> <li>4. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi trzy lata i jest wspólna.</li> </ol>	<p>Chairman of the Supervisory Board.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. The General Meeting, prior to election of members of the Supervisory Board for a new term, determines the number of members the Supervisory Board.</li> <li>3. The Supervisory Board, in a secret ballot, elects the Chairman of the Supervisory Board from among its members.</li> <li>4. The term of the Supervisory Board is three years and is performed jointly.</li> </ol>
<p style="text-align: center;">Art. 20a</p> <p>W okresie, w którym akcje Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić dwóch członków spełniających kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej, określone w regulacjach obowiązujących na rynku regulowanym, na którym akcje Spółki są przedmiotem obrotu.</p>	<p style="text-align: center;">Art. 20a</p> <p>In the period in which the shares of the Company shall be subject to public trade on a regulated market as set out in the Law dated 29 July 2005 on trade in financial instruments, the Supervisory Board may comprise two members meeting the criteria of an independent member of the Supervisory Board, set out in the rules governing the regulated market on which the shares of the Company are traded.</p>
<p style="text-align: center;">Art. 21</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.</li> <li>2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, bądź członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący a w razie jego nieobecności członek Rady Nadzorczej wskazany na piśmie przez Przewodniczącego lub inny członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków obecnych na posiedzeniu.</li> <li>3. Przewodniczący zwołuje ponadto posiedzenia Rady Nadzorczej na wniosek członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia pisemnego wniosku Przewodniczącemu.</li> </ol>	<p style="text-align: center;">Art. 21</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Meetings of the Supervisory Board are held at least once a quarter.</li> <li>2. The Chairman of the Supervisory Board, or a member of the Supervisory Board indicated by the Chairman convenes meetings of the Supervisory Board. The meetings of the Supervisory Board are chaired by the Chairman, or in the case of their absence by a member of the Supervisory Board appointed by the Chairman in writing, or another member of the Supervisory Board appointed by the members present in the meeting.</li> <li>3. Moreover, the Chairman convenes meetings of the Supervisory Board upon a motion of a member of the Board, or a member of the Supervisory Board or upon a motion of shareholders representing at least 1/10 (one tenth) of the share capital. Meetings of the Supervisory Board shall be convened at the latest within 14 days of submitting a written motion to the Chairman.</li> </ol>
<p style="text-align: center;">Art. 22</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów oddanych. W razie równości przeważa głos Przewodniczącego.</li> <li>2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu nie mniej niż połowy składu Rady.</li> <li>3. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane za pomocą środków</li> </ol>	<p style="text-align: center;">Art. 22</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Resolutions of the Supervisory Board are adopted by majority of votes cast. In the case equal number of votes the Chairman's vote is decisive.</li> <li>2. For the validity of resolutions of the Supervisory Board inviting all the members of the Supervisory Board is required, and also presence of at least half of the composition of the Board.</li> <li>3. Resolutions of the Supervisory Board may be adopted by means of remote direct</li> </ol>

bezpośredniego porozumiewania się na odległość jak również członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Art. 23

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

III. WALNE ZGROMADZENIE

Art. 24

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje decyzje w sprawach zastrzeżonych kodeksem spółek handlowych oraz przez niniejszy Statut.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, sprawozdania finansowego za rok ubiegły,
- b) decydowanie o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat,
- c) udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi skwitowania z wykonania obowiązków,
- d) wybieranie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia, z zastrzeżeniem przepisu art. 19,
- e) zmiana Statutu Spółki,
- f) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- g) podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego,
- h) połączenie lub przekształcenie Spółki,
- i) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- j) emisja obligacji,
- k) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkownika oraz zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki,
- l) nabycie dla Spółki nieruchomości lub urządzeń służących do trwałego użytku za cenę przewyższającą 1/5 (jedną piątą) wpłaconego kapitału zakładowego, jeżeli nabycie miało miejsce przed upływem lat dwóch od zarejestrowania Spółki,
- m) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy nawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,

communication, and moreover, a member of the Board may cast their vote in writing through another member of the Supervisory Board.

Art. 23

Members of the Supervisory Board exercise their rights and duties personally.

III. GENERAL MEETING

Art. 24

The General Meeting of Shareholders takes decisions limited to matters set out in the commercial companies code and in the Statute herein.

The following matters, in particular, require a resolution of the General Meeting:

- a) discussion and approval of the report of the Board and the Supervisory Board, financial statements for the previous year,
- b) decision regarding appropriation of profits or covering for a loss,
- c) approval of duties of the Supervisory Board and the Board,
- d) appointment and revocation of members the Supervisory Board and determination of their remuneration, with observation of provisions of 19,
- e) amendments to the Statute of the Company,
- f) change to the business of the Company,
- g) increase or decrease in the share capital,
- h) merger or transformation of the Company,
- i) dissolution or liquidation of the Company,
- j) share issue,
- k) sale or lease of the entity and assignment of usufruct rights and sale of factory premises for the Company,
- l) purchase of real estate or equipment for the Company, serving for permanent usufruct for a price exceeding by 1/5 (one fifth) the paid-up share capital if the purchase takes place within two years of the Company's registration,
- m) all provisions regarding claims for compensation for damage caused upon establishment of the Company, or exercise of management or supervision,

n) inne sprawy przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych.

Art. 25

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach określonych w niniejszym Statucie oraz gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

Art. 26

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Art. 27

1. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są prawnie skuteczne bez względu na liczbę obecnych na Zgromadzeniu akcjonariuszy i reprezentowanych przez nich akcji.
2. Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
3. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia.

Art. 28

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych chyba, że przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze.
2. Z zachowaniem przepisu art. 417 § 4 kodeksu spółek handlowych zmiana przedmiotu działalności może nastąpić bez wykupu akcji.
3. W sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego (art. 397 kodeksu spółek handlowych) uchwała w sprawie rozwiązania Spółki zapada większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych.

Art. 29

n) other issues set out by the provisions of the commercial companies code.

Art. 25

1. The General Meeting of Shareholders holds its meetings as ordinary or extraordinary.
2. Annual General Meeting shall take place no later than six month after conclusion of the fiscal year of the Company.
3. The Extraordinary General Meeting is convened in cases set out in the Statute herein, and when bodies or persons authorized to convene General Meetings deem it advisable.

Art. 26

General Meetings are held in the Company's registered office.

Art. 27

1. Resolutions adopted by the General Meeting are legally binding regardless of the number of Shareholders present in the Meeting and the number of shares they represent.
2. Shareholders may take part in the General Meeting personally or through representatives.
3. Members of the Supervisory Board and the Board participate in proceedings of the General Meeting.

Art. 28

1. Resolutions of the General Meeting are normally adopted by regular majority of votes cast, unless the provisions of the Commercial Companies Code or the Statute set out stricter conditions.
2. With observation of provisions of art. 417 § 4 of the Commercial Companies Code a change of business of the Company may be executed without a share buyback.
3. In cases, when the balance sheet presented by the Board indicates a loss in excess of reserve and surplus capitals, and 1/3 (one third) of the share capital (art. 397 of Commercial Companies Code) a resolution regarding dissolution of the Company shall be passed with 2/3 (two thirds) of votes cast.

Art. 29

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. Następnie Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia, który przejmuje kierownictwo obrad i powołuje sekretarza, którego zadaniem jest sporządzenie listy obecności z wyszczególnieniem ilości akcji jakie każdy z obecnych posiada i ilości przysługujących każdemu głosów. Podpisana przez Przewodniczącego Zgromadzenia lista obecności będzie wyłożona podczas obrad.

### **RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**

#### **Art. 30**

Rok obrachunkowy odpowiada kalendarzowemu.

#### **Art. 31**

Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 1996 roku.

#### **Art. 32**

Zarząd Spółki obowiązany jest w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie finansowe oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

#### **Art. 33**

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

- a) Kapitał Zakładowy,
- b) Kapitał Zapasowy,
- c) inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa.

#### **Art. 34**

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

1. odpisy na kapitał zapasowy,
2. odpisy na inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa,
3. dywidendę dla akcjonariuszy,
4. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **Art. 35**

1. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne

Proceedings of the General Meeting are open by the Chairman of the Supervisory Board or a person indicated by them. Next the Meeting elects a Chairman of the Meeting, who takes over the management of the proceedings and appoints a secretary, whose task is to prepare a list of attendance with indication of shares held by each participant and the number of votes they are entitled to. The attendance list signed by the Chairman of the Meeting shall be made available during the proceedings.

### **ACCOUNTS OF THE COMPANY**

#### **Art. 30**

The fiscal year corresponds to a calendar year.

#### **Art. 31**

The first fiscal year of the Company ends on 31 December 1996.

#### **Art. 32**

The Board of the Company is obligated to prepare, within three months of end of a fiscal year, and present before the Supervisory Board an annual financial statements and a detailed written report on the activities of the Company in the period.

#### **Art. 33**

The Company creates following capitals and funds:

- a) Share Capital,
- b) Reserve Capital,
- c) other capitals and funds set out by the provisions of law.

#### **Art. 34**

The net profit of the Company may be appropriated in particular to:

1. reserve capital,
2. other capitals and funds set out by the provisions of law,
3. dividend for shareholders,
4. other purposes set out in a resolution of the General Meeting.

#### **Art. 35**

1. Dividend date and the dividend payment date are set by the Annual General

Zgromadzenie Spółki.

2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

#### PRZEPISY KOŃCOWE

##### Art. 36

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.

##### Art. 37

1. Udział głosów osób zagranicznych i spółek zależnych, w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, od osób zagranicznych, w walnym zgromadzeniu nie może przekroczyć 49 %.
2. Członkami Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej Spółki muszą być w większości osoby posiadające obywatelstwo polskie i stałe miejsce zamieszkania w Polsce.
3. Ograniczenia określone w ust. 1 nie dotyczą osób zagranicznych, których siedziba lub stałe miejsce zamieszkania znajduje się w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

#### 14. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

- 14.1. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienie Planu Połączenia okaże się nieważne lub niewykonalne, nie wpłynie to na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne lub niewykonalne postanowienie zostanie zastąpione ważnym i wykonalnym postanowieniem, które możliwie jak najbliżej odzwierciedla cel nieważnego lub niewykonalnego postanowienia. To samo ma analogiczne zastosowanie do ewentualnych luk w Planie Połączenia.
- 14.2. Wszystkie załączniki do Planu Połączenia stanowią jego integralną część.
- 14.3. W celu uniknięcia wątpliwości stwierdza się, że Plan Połączenia zostanie zawarty w formie pisemnej i w języku polskim dla celów prawa polskiego i w

Meeting of Company.

2. The Management Board is authorized to disburse a down-payment towards the future dividend expected at the end of the fiscal year to shareholders.

#### FINAL PROVISIONS

##### Art. 36

To all matters, which are not regulated by this Statute, the provisions of the Commercial Companies Code shall apply.

##### Art. 37

1. The share of votes in the General Meeting of foreign persons and subsidiaries of foreign persons, as set out by the Commercial Companies Code, shall not exceed 49 %.
2. Members of the Board of the Company and the Supervisory Board of the Company must be, in their majority, Polish persons residing permanently in Poland.
3. The limitations set out in section 1 do not apply to foreign persons whose registered office or place of residence is with the member state of the European Commercial Area.

#### 14. OTHER PROVISIONS

- 14.1. If any provision of these Draft Terms is held to be invalid or unenforceable, this will not affect the validity and enforceability of the remaining provisions of the Draft Terms. Such invalid or unenforceable provision will be replaced with a valid and enforceable one which will reflect as closely as possible the objective of the invalid or unenforceable provision. The same will apply by analogy to gaps in the Draft Terms, if any.
- 14.2. All schedules to these Draft Terms constitute their integral part.
- 14.3. To avoid doubt, it is stated that these Draft Terms will be executed in a written form in Polish for the purposes of Polish law and in a written form in



formie pisemnej i w języku angielskim dla celów prawa cypryjskiego. Każda z wersji sporządzona w odpowiednim języku jest tej samej treści, aby Spółki Uczestniczące zatwierdziły Plan Połączenia o takich samych warunkach.

Podpisano w Warszawie, 30 lipca 2010 r.

English for the purposes of the Cypriot Law. Each version made in the relevant language has the same content, so that the Merging Companies approve the Draft Terms with the same conditions.

Executed in Warsaw, 30 July 2010

Cyfrowy Polsat S.A.:

\_\_\_\_\_  
Tomasz Szelaąg  
Członek Zarządu/Member of the Management Board

\_\_\_\_\_  
Dariusz Działkowski  
Członek Zarządu/Member of the Management Board

M.Punkt Holdings Limited:

\_\_\_\_\_  
Janusz Kaliszyk  
Director